

Hearing Date: July 24, 2019, at 9:30AM (Atlantic Standard Time)
Response Deadline: July 9, 2019 at 4:00PM (Atlantic Standard Time)

**PLEASE CAREFULLY REVIEW THIS OBJECTION AND THE ATTACHMENTS HERETO
TO DETERMINE WHETHER THE OBJECTION AFFECTS YOUR CLAIM(S).**

**UNITED STATES DISTRICT COURT
FOR THE DISTRICT OF PUERTO RICO**

In re:

THE FINANCIAL OVERSIGHT AND
MANAGEMENT BOARD FOR PUERTO RICO,

as representative of

THE COMMONWEALTH OF PUERTO RICO, *et*
al.,

Debtors.¹

PROMESA
Title III

No. 17 BK 3283-LTS

(Jointly Administered)

**This filing relates to the
Commonwealth.**

**FIFTY-FIFTH OMNIBUS OBJECTION
(NON-SUBSTANTIVE) OF THE COMMONWEALTH OF
PUERTO RICO TO DUPLICATE CLAIMS OF HTA BONDHOLDERS**

The Commonwealth of Puerto Rico (the “Commonwealth”), by and through the Financial Oversight and Management Board for Puerto Rico (the “Oversight Board”), as the representative of the Commonwealth pursuant to Section 315(b) of the *Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act* (“PROMESA”),² files this fifty-fifth objection (the “Fifty-Fifth Omnibus Objection”) seeking to disallow in their entirety the duplicate proofs of claim listed on Exhibit A

¹ The Debtors in these Title III Cases, along with each Debtor’s respective Title III case number and the last four (4) digits of each Debtor’s federal tax identification number, as applicable, are the (i) Commonwealth of Puerto Rico (the “Commonwealth”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3283-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3481); (ii) Puerto Rico Sales Tax Financing Corporation (“COFINA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3284-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 8474); (iii) Puerto Rico Highways and Transportation Authority (“HTA”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3567-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3808); (iv) Employees Retirement System of the Government of the Commonwealth of Puerto Rico (“ERS”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 3566-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 9686); and (v) Puerto Rico Electric Power Authority (“PREPA” and together with the Commonwealth, THE COMMONWEALTH, HTA, and ERS, the “Debtors”) (Bankruptcy Case No. 17 BK 4780-LTS) (Last Four Digits of Federal Tax ID: 3747) (Title III case numbers are listed as Bankruptcy Case numbers due to software limitations).

² PROMESA is codified at 48 U.S.C. §§ 2101-2241.

hereto, each of which purports to assert liability associated with bonds issued by the Puerto Rico Highways and Transportation Authority (“HTA”), and in support of the Fifty-Fifth Omnibus Objection respectfully represents as follows:

JURISDICTION

1. The United States District Court for the District of Puerto Rico has subject matter jurisdiction to consider this matter and the relief requested herein pursuant to PROMESA section 306(a).

2. Venue is proper in this district pursuant to PROMESA section 307(a).

BACKGROUND

A. The Bar Date Orders in the Commonwealth Title III Case

3. On May 3, 2017, the Oversight Board, at the request of the Governor, issued a restructuring certification pursuant to PROMESA sections 104(j) and 206 and filed a voluntary petition for relief for the Commonwealth pursuant to PROMESA section 304(a), commencing a case under Title III thereof (the “Commonwealth Title III Case”).

4. On January 16, 2018, the Debtors filed their *Motion for Order (A) Establishing Deadlines and Procedures for Filing Proofs of Claim and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof* [ECF No. 2255]³ (the “Bar Date Motion”). Pursuant to the *Order (A) Establishing Deadlines and Procedures for Filing Proofs of Claims and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof* [ECF No. 2521] (the “Initial Bar Date Order”), the Court granted the relief requested in the Bar Date Motion and established deadlines and procedures for filing proofs of claim in the Commonwealth Title III Case. Upon the informative motion of certain creditors, and the support of the Debtors, the Court subsequently entered the *Order (A) Extending Deadlines for*

³ Unless otherwise stated herein, ECF citations refer to documents filed in Bankruptcy Case No. 17 BK 3283-LTS.

Filing Proofs of Claim and (B) Approving Form and Manner of Notice Thereof [ECF No. 3160] (together with the Initial Bar Date Order the “Bar Date Orders”) extending these deadlines to June 29, 2018 at 4:00 pm (Atlantic Time).

B. Operations and Bond Debt of the Commonwealth

5. The Constitution of the Commonwealth of Puerto Rico (the “P.R. Constitution”) became effective in 1952. The P.R. Constitution created the Commonwealth as the central government of Puerto Rico, “republican in form” and divided into three branches: legislative, judicial and executive. *See* P.R. Const., Art. I, §§ 1, 2.

6. The P.R. Constitution authorizes the Commonwealth to issue debt, subject to various limitations, including on the ability of the Commonwealth to pledge its revenues. *See* P.R. Const. Art. VI § 2. In 1961, Section 2 of Article VI of the P.R. Constitution was amended to limit the Commonwealth’s borrowing on the basis of the amount of debt service the Commonwealth would have to pay relative to its historical revenues.

7. Since 1961, the Commonwealth has issued billions of dollars of general obligation bonds (“GO Bonds”) purportedly backed by its full faith, credit, and taxing power. GO Bonds are public debt under Article VI, § 8 of the P.R. Constitution. Each series of GO Bonds was issued pursuant to a bond resolution and offering memorandum.

C. HTA

8. HTA is a public corporation and instrumentality of the Commonwealth constituting a corporate and political entity independent and separate from the Commonwealth, created under Act No. 74-1965 of the Legislative Assembly of the Commonwealth (“HTA Enabling Act”). HTA is responsible for the construction, operation, and maintenance of highways and other transportation systems in the Commonwealth. *See* 9 L.P.R.A § 2002.

9. The HTA Enabling Act authorizes HTA to issue bonds. *See* 9 L.P.R.A. §§ 2004(g), (h), (l). Pursuant thereto, HTA issued several series of bonds under two different resolutions (the “Bonds”): (i) Resolution No. 68-18, adopted June 13, 1968 (the “1968 Resolution”), and (ii) Resolution No. 98-06, adopted February 26, 1998 (the “1998 Resolution,” and with the 1968 Resolution, the “Resolutions”). As of HTA’s May 21, 2017 petition date, approximately \$830 million in principal amount of bonds issued under the 1968 Resolution remain outstanding, and approximately \$3.4 billion in principal amount of bonds issued under the 1998 Resolution remain outstanding. The Bank of New York Mellon (“BNYM”) serves as fiscal agent with respect to the Bonds.

10. On May 21, 2017, the Oversight Board issued a restructuring certification pursuant to PROMESA sections 104(j) and 206 and filed a voluntary petition for relief for HTA pursuant to PROMESA section 304(a), commencing a case under Title III thereof.

D. HTA Bond Debt Master Proof of Claim

11. Pursuant to the Initial Bar Date Order, the indenture trustees, fiscal agents, or any similar agent or nominee for each respective series of bonds issued by one of the Debtors may file a master proof of claim against the applicable debtor on behalf of themselves and all holders of bond claims for the respective series of bonds for obligations arising under the respective trust agreements, resolutions, or similar bond documents. Initial Bar Date Order, ¶ 5(a).

12. On behalf of the holders of Bonds, BNYM filed three master proofs of claim in the Commonwealth Title III Case (the “HTA Master Proofs of Claim”). While BNYM initially filed three proofs of claim logged by Prime Clerk, LLC, as Proofs of Claim Nos. 21286, 26541, and 35277, these were superseded and amended by Proofs of Claim Nos. 121053, 120982, and 115380. Each of the HTA Master Proofs of Claim asserts a “secured, contingent and unliquidated claim

against the Commonwealth on account of any and all claims, causes of action, rights, and/or remedies that the Fiscal Agent or the Owners may have against the Commonwealth arising at law or in equity based upon or relating to” the 1968 Resolution or 1998 Resolution, as applicable, “including, but not limited to, violations of the United States Constitution and of the Puerto Rico Constitution, violations of The Puerto Rico Oversight, Management, and Economic Stability Act, 48 U.S.C. § 2 101 *et seq.*, including, without limitation, section 407 thereof, tortious interference with contract, conversion, fraud, fraudulent inducement, fraudulent conveyance, misrepresentation, unjust enrichment, equitable or constructive trust, equitable subordination, breach of contract, indemnification, reimbursement, or contribution, that have been or may be asserted in present or future litigations by, among, or involving the Fiscal Agent, any Owners, the Authority [HTA], and/or the Commonwealth.” *See* Addendum to Proof of Claim No. 121053, ¶ 15; Addendum to Proof of Claim No. 120982, ¶ 15; Addendum to Proof of Claim No. 115380, ¶ 15.

E. Commonwealth Claims and the Omnibus Objection Procedures

13. To date, approximately 168,922 proofs of claim were filed against the Debtors and logged by Prime Clerk. Such proofs of claim total approximately \$43.6 trillion in asserted claims against the Debtors. Of the proofs of claim filed, approximately 104,004 have been filed in relation to the Commonwealth, totaling approximately \$33.2 trillion in asserted liabilities plus unliquidated amounts.

14. In order to efficiently resolve as many of the unnecessary proofs of claim as possible, the Debtors, on October 16, 2018, filed with this Court their *Motion for Entry of an Order (a) Approving Limited Omnibus Objection Procedures, (b) Waiving the Requirement of Bankruptcy Rule 3007(e)(6), and (c) Granting Related Relief* [ECF No. 4052] (the “Omnibus

Procedures Motion”). The relief requested therein was non-substantive in nature and was designed to expedite and streamline the claims reconciliation process by, among other things, enlarging the number of claims permitted to be within the scope of an omnibus objection. While no objection to the Omnibus Procedures Motion was interposed, based upon certain comments received, a revised form of order and related exhibit were provided to the Court. Based upon comments of the Court at a hearing held on November 7, 2018, such order was further revised and the Court granted the relief requested in the Omnibus Procedures Motion by order dated November 14, 2018. *See Order (A) Approving Limited Omnibus Objection Procedures, (B) Waiving the Requirement of Bankruptcy Rule 3007(e)(6), and (c) Granting Related Relief* [ECF No. 4230]; *Omnibus Objection Procedures* [ECF No. 4230-1] (collectively, the “Omnibus Objection Procedures”). On November 29, 2018, the Court approved the English and Spanish versions of the forms of notice for omnibus objections to be filed in accordance with the Omnibus Objection Procedures. *See Order Approving the English and Spanish Versions of the Form of Notice for Omnibus Objections* [ECF No. 4381] (the “Notice Order”).

15. This Fifty-Fifth Omnibus Objection is filed in accordance with the Court’s Omnibus Objection Procedures.

OBJECTIONS TO PROOFS OF CLAIM

16. The Omnibus Objection Procedures allow the Commonwealth to file an omnibus objection to multiple proofs of claim on any basis provided for in Federal Rule of Bankruptcy Procedure 3007(d)(1)-(7).

17. The Fifty-Fifth Omnibus Objection seeks to disallow, in accordance with Federal Rule of Bankruptcy Procedure 3007(d)(1) and the Omnibus Objection Procedures, duplicate bond claims.

18. Each claim identified in **Exhibit A** hereto (collectively, the “Duplicate Bond Claims”) purports to assert liability associated with one or more Bonds issued by HTA that is duplicative of the HTA Master Proofs of Claim, which as explained above was filed by BNYM, as Fiscal Agent of the Bonds issued by HTA. As a result, the Duplicate Bond Claims should be disallowed in their entirety. Any failure to disallow the Duplicate Bond Claims will result in the applicable claimants potentially receiving an unwarranted double recovery against the Commonwealth, to the detriment of other stakeholders in the Commonwealth Title III Case. The holders of the Duplicate Bond Claims will not be prejudiced by the disallowance of their claims because the liabilities associated with their claims are subsumed within the HTA Master Proofs of Claim.

19. In support of the foregoing, the Commonwealth relies on the *Declaration of Jay Herriman in Support of the Fifty-Fifth Omnibus Objection (Non-Substantive) of the Commonwealth of Puerto Rico to Duplicate Claims of HTA Bondholders*, dated June 6, 2019, attached hereto as **Exhibit B**.

NOTICE

20. In accordance with the Omnibus Objection Procedures and the Court’s Notice Order, the Commonwealth has provided notice of this Fifty-Fifth Omnibus Objection to (a) the individual creditors subject to this Fifty-Fifth Omnibus Objection, (b) the U.S. Trustee, and (c) the Master Service List (as defined by the *Order Further Amending Case Management Procedures* [ECF No. 3804]), which is available on the Debtors’ case website at <https://cases.primeclerk.com/puertorico>. A copy of the notice for this Fifty-Fifth Omnibus Objection is attached hereto as **Exhibit C**. Spanish translations of the Fifty-Fifth Omnibus Objection and all of the exhibits attached hereto are being filed with this objection and will be

served on the parties. The Commonwealth submits that, in light of the nature of the relief requested, no other or further notice need be given.

RESERVATION OF RIGHTS

21. This Fifty-Fifth Omnibus Objection is limited to the grounds stated herein. Accordingly, it is without prejudice to the rights of the Debtors to object to the Duplicate Bond Claims or any other claims on any ground whatsoever. The Debtors expressly reserve all further substantive or procedural objections. Nothing contained herein or any actions taken pursuant to such relief is intended or should be construed as: (a) an admission as to the validity of any claim against the Debtors; (b) a waiver of the Debtors' right to dispute any claim on any grounds; (c) a promise or requirement to pay any claim; (d) a request or authorization to assume any prepetition agreement, contract, or lease pursuant to section 365 of the Bankruptcy Code; or (e) a waiver of the Debtors' rights under PROMESA, the Bankruptcy Code or any other applicable law.

NO PRIOR REQUEST

22. No prior request for the relief sought in this Fifty-Fifth Omnibus Objection has been made to this or any other court.

[Remainder of Page Intentionally Left Blank]

WHEREFORE the Commonwealth respectfully requests entry of an order, substantially in the form of the proposed order attached hereto as **Exhibit D**, (1) granting the relief requested herein, and (2) granting the Commonwealth such other and further relief as is just.

Dated: June 6, 2019
San Juan, Puerto Rico

Respectfully submitted,

/s/ Hermann D. Bauer
Hermann D. Bauer
USDC No. 215205
Daniel J. Perez-Refojos
USDC No. 303909
O'NEILL & BORGES LLC
250 Muñoz Rivera Ave., Suite 800
San Juan, PR 00918-1813
Tel: (787) 764-8181
Fax: (787) 753-8944

Martin J. Bienenstock (*pro hac vice*)
Brian S. Rosen (*pro hac vice*)
PROSKAUER ROSE LLP
Eleven Times Square
New York, NY 10036
Tel: (212) 969-3000
Fax: (212) 969-2900

*Attorneys for the Financial
Oversight and Management Board,
as representative for the
Commonwealth of Puerto Rico*

Fecha de audiencia: 24 de julio de 2019, a las 9:30 a.m. (Hora Estándar del Atlántico)
Fecha límite para presentar una respuesta: 9 de julio de 2019, a las 4:00 p.m. (Hora Estándar del Atlántico)

REVISE DETENIDAMENTE ESTA OBJECCIÓN Y LOS ANEXOS A LA MISMA PARA DETERMINAR SI LA OBJECCIÓN AFECTA A SU(S) RECLAMACIÓN(ES).

**TRIBUNAL DE DISTRITO DE LOS ESTADOS UNIDOS
PARA EL DISTRITO DE PUERTO RICO**

En el caso:

LA JUNTA DE SUPERVISIÓN Y
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA
PUERTO RICO,

como representante del

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO, y
otros,

Deudores.¹

PROMESA

Título III

Nº 17 BK 3283-LTS

(Administrados en forma conjunta)

**Esta presentación corresponde
al Estado Libre Asociado.**

**QUINCUGÉSIMA QUINTA OBJECCIÓN COLECTIVA (NO SUSTANTIVA) DEL
ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO CONTRA RECLAMACIONES
DUPLICADAS DE BONISTAS DE LA HTA**

El Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el “Estado Libre Asociado”), por intermedio de la Junta de Supervisión y Administración Financiera para Puerto Rico (la “Junta de Supervisión”), como representante del Estado Libre Asociado conforme a la sección 315(b) de la *Ley de*

¹ Los Deudores en estos casos iniciados al amparo del Título III, junto con el número de caso respectivo de cada Deudor y los últimos cuatro (4) dígitos del número de identificación tributaria federal de cada Deudor, según corresponda, son (i) El Estado Libre Asociado de Puerto Rico (el “Estado Libre Asociado”) (Caso de quiebra No. 17 BK 3283-LTS) (últimos cuatro dígitos del número de identificación tributaria federal: 3481); (ii) la Corporación del Fondo de Interés Apremiante de Puerto Rico (“COFINA”) (Caso de quiebra No. 17 BK 3284-LTS) (últimos cuatro dígitos del número de identificación tributaria federal: 8474); (iii) la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (“HTA”) (Caso de quiebra No. 17 BK 3567-LTS) (últimos cuatro dígitos del número de identificación tributaria federal: 3808); (iv) Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (“ERS”) (Caso de quiebra No. 17 BK 3566-LTS) (últimos cuatro dígitos del número de identificación tributaria federal: 9686); y (v) Autoridad de Energía Eléctrica de Puerto Rico (“PREPA”) y junto con el Estado Libre Asociado, COFINA, HTA y ERS, los “Deudores”) (Caso de quiebra No. 17 BK 4780-LTS) (últimos cuatro dígitos del número de identificación tributaria federal: 3747) (los casos al amparo del Título III figuran como números del Caso de Quiebra debido a limitaciones del software).

Administración, Supervisión y Estabilidad de Puerto Rico (“PROMESA”),² presenta esta quincuagésima quinta objeción colectiva (la “Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva”) en la que solicita se desestimen por completo las evidencias de reclamaciones duplicadas que se detallan en el **Anexo A** al presente, cada una de las cuales pretende invocar una obligación asociada con bonos emitidos por la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (“HTA”), y para fundamentar la Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva, con respeto manifiesta lo siguiente:

COMPETENCIA

1. El Tribunal de Distrito de Estados Unidos para el Distrito de Puerto Rico tiene jurisdicción sobre la materia para considerar este asunto y el remedio solicitado en la presente de conformidad con la sección 306(a) de la ley PROMESA.

2. La jurisdicción es adecuada en este distrito de conformidad con la sección 307(a) de la ley PROMESA.

ANTECEDENTES

A. Resoluciones sobre Fecha Límite en el Caso del Estado Libre Asociado al amparo del Título III

3. El 3 de mayo de 2017, la Junta de Supervisión emitió una certificación de restructuración conforme a las secciones 104(j) y 206 de la ley PROMESA y presentó una petición voluntaria de remedio por el Estado Libre Asociado de conformidad con la sección 304(a) de la ley PROMESA, y dio inicio así a un caso al amparo del Título III de dicha ley (el “Caso del Estado Libre Asociado iniciado al amparo del Título III”).

² La ley PROMESA está incluida en el título 48 del Código de los Estados Unidos (United States’ Code, U.S.C.) §§ 2101-2241.

4. El 16 de enero de 2018, los Deudores presentaron su *Petición para que se dicte una Resolución (A) que fije las Fechas Límite y los Procedimientos para la Presentación de Evidencias de Reclamaciones*, y (B) un *Formulario de Aprobación y la Forma y el Modo de su Notificación* [ECF No. 2255]³ (la “Petición para la Fijación de una Fecha Límite para la Presentación de Reclamaciones”). Conforme a la *Resolución que (A) establece Fechas Límites y Procedimientos para presentar Evidencias de Reclamaciones y (B) aprueba la Forma y el Modo para su Notificación* [ECF N° 2521] (la “Resolución sobre el Plazo Límite Inicial”), el Tribunal hizo lugar al remedio solicitado en la *Petición de Resolución sobre Fecha Límite* y estableció las siguientes fechas límites y procedimientos para presentar evidencias de reclamaciones en el Caso del Estado Libre Asociado al amparo del Título III. En virtud de una petición informativa de determinados acreedores, y con el respaldo de los Deudores, el Tribunal posteriormente dictó la *Resolución (A) que prorroga la Fecha Límite para la Presentación de Evidencias de Reclamaciones y (B) que aprueba la Forma y Modo de Notificación de la Misma* [ECF No. 3160] (junto con la Resolución de Fecha Límite Inicial (“Resoluciones que Fijan Fecha Límite para la Presentación de Evidencias de Reclamaciones”)) que prorrogaba estas fechas límite al 29 de junio de 2018 a las 4:00 p.m. (Hora del Atlántico).

B. Operaciones y Deuda de Bonos del Estado Libre Asociado

5. La Constitución del Estado Libre Asociado de Puerto Rico (la “Constitución de P.R.”) entró en vigencia en 1952. La Constitución de P.R. creó al Estado Libre Asociado como gobierno central de Puerto Rico, “con forma republicana” y dividido en tres poderes: el legislativo, el judicial y el ejecutivo. Véase Constitución de P.R., Art. I, secciones 1, 2.

³ A menos que se indique lo contrario en el presente, todas las citas de ECF se refieren a documentos archivados en el Caso de Quiebra No. 17 BK 3283-LTS.

6. La Constitución de P.R. autoriza al Estado Libre Asociado a emitir deuda, con sujeción a diversas limitaciones, incluida la capacidad del Estado Libre Asociado de pignorar sus ingresos. Véase Constitución de P.R. Art. VI, sección 2. En 1961, la Sección 2 del Artículo VI de dicha Constitución fue enmendada para limitar el endeudamiento del Estado Libre Asociado en función del monto del servicio de deuda que el Estado Libre Asociado debería pagar con relación a sus ingresos históricos.

7. Desde 1961, el Estado Libre Asociado ha emitido miles de millones de dólares en bonos de obligación general (“Bonos GO”) supuestamente respaldados por su pleno poder de fe, crédito y tributación. Los Bonos GO constituyen deuda pública conforme al Artículo VI, sección 8 de la Constitución de P.R. Cada serie de Bonos GO se emitió en virtud de una resolución de emisión de bonos y un memorándum de oferta.

C. HTA

8. La HTA es una sociedad que cotiza en bolsa y un organismo del Estado Libre Asociado que constituye una entidad societaria y política independiente y separada del Estado Libre Asociado, creada mediante la Ley No. 74-1965 de la Asamblea Legislativa del Estado Libre Asociado (“Ley Orgánica de la HTA”). La HTA es responsable de la construcción, la operación y el mantenimiento de autopistas y otros sistemas de transporte en el Estado Libre Asociado. Véase el título 9 de las L.P.R.A., § 2002.

9. La Ley Orgánica de la HTA la autoriza a emitir bonos. Véase el título 9 de las L.P.R.A., §§ 2004(g), (h), (l). De conformidad con el mismo, la HTA emitió varias series de bonos a través de dos resoluciones diferentes (los “Bonos”): (i) la Resolución No. 68-18, adoptada el 13 de junio de 1968 (la “Resolución de 1968”) y (ii) la Resolución No. 98-06 adoptada el 26 de febrero de 1998 (la “Resolución de 1998,” y conjuntamente con la Resolución de 1968, las

“Resoluciones”). Al 21 de mayo de 2017, la fecha de petición de la HTA, el capital pendiente de los bonos emitidos conforme a la Resolución de 1968 y de los bonos emitidos conforme a la Resolución de 1998 asciende a alrededor de \$830 millones y \$3.400 millones, respectivamente. Bank of New York Mellon (“BNYM”) actúa como agente fiscal de los Bonos.

10. Con fecha 21 de mayo de 2017, la Junta de Supervisión, a pedido del Gobernador, expidió un certificado de restructuración de conformidad con las secciones 104(j) y 206 de la ley PROMESA y presentó una petición voluntaria de remedio para la HTA conforme a la sección 304(a) de la ley PROMESA, dando inicio a un caso al amparo del Título III de la citada ley.

D. Evidencias de Reclamaciones Maestras correspondientes a Deudas de Bonos emitidos por la HTA

11. Con arreglo a la Resolución de Fecha Límite Inicial, los fiduciarios, los agentes fiscales u otro agente o persona designada para cada serie respectiva de bonos emitida por uno de los Deudores pueden presentar una evidencia de reclamación maestra contra el deudor pertinente en representación de ellos mismos y de todos los tenedores de reclamaciones de bonos de las series respectivas de bonos en relación con las obligaciones que surgen de los respectivos contratos de fideicomisos, resoluciones o documentos similares de emisión bonos. Resolución de la Fecha Límite Inicial, ¶ 5(a).

12. BNYM presentó, en nombre de los tenedores de los Bonos, tres evidencias de reclamaciones maestras en el Caso del Estado Libre Asociado al amparo del Título III (las “Evidencias de Reclamaciones Maestras de la HTA”). Si bien originalmente BNYM había presentado tres evidencias de reclamaciones registradas por Prime Clerk, LLC, como Evidencias de Reclamaciones N° 21286, 26541 y 35277, estas fueron posteriormente reemplazadas y enmendadas por las Evidencias de Reclamaciones N° 121053, 120982 y 115380. Cada una de las

Evidencias de Reclamaciones Maestras de la HTA formula “una reclamación garantizada, contingente y no liquidada contra el Estado Libre Asociado en razón de todas las reclamaciones, pretensiones, derechos y/o remedios que el Agente Fiscal o los Tenedores puedan hacer valer contra el Estado Libre Asociado en virtud del common law o del régimen del equity en base o con relación a” la Resolución de 1968 o la Resolución de 1998, según corresponda, “incluyendo, sin carácter limitativo, violaciones a la Constitución de los Estados Unidos y de Puerto Rico, violaciones a la Ley de Administración, Supervisión y Estabilidad de Puerto Rico, título 48 del Código de los Estados Unidos (United States’ Code, U.S.C.) §§ 2 101 *et seq.*, incluyendo, a título enunciativo, la sección 407 de dicho código, obstaculización dolosa de cumplimiento contractual, apropiación ilícita, fraude, inducción fraudulenta, transmisión fraudulenta, declaraciones falsas, enriquecimiento ilícito, fideicomiso judicial, modificación del orden de pago de los créditos, incumplimiento contractual, indemnización, reembolso o contribución, que se hubieren invocado o se pudiesen invocar en litigios presentes o futuros entre, o de los que sean parte, el Agente Fiscal, los Tenedores, la Autoridad [HTA], y/o el Estado Libre Asociado.” Véase Adenda de la Evidencia de Reclamación N° 121053, ¶ 15; Adenda de la Evidencia de Reclamación N° 120982, ¶ 15; Adenda de la Evidencia de Reclamación N° 115380, ¶ 15.

E. Reclamaciones del Estado Libre Asociado y Procedimientos aplicables a Objeciones Colectivas

13. Hasta la fecha, se han presentado aproximadamente 168,922 pruebas de reclamación contra los Deudores y registradas por Prime Clerk. Dichas pruebas de reclamación totalizan aproximadamente \$43.6 billones en reclamaciones presentadas contra los Deudores. De las pruebas de reclamación presentadas, aproximadamente 104,004 se han presentado en relación con, o se han reclasificado para reclamar contra, el Estado Libre Asociado. Las pruebas de

reclamación relacionadas con el Estado Libre Asociado actualmente suman aproximadamente \$33.2 billones en reclamaciones, además de los montos sin liquidar declarados.

14. A fin de resolver de manera eficiente tantas evidencias innecesarias como sea posible, el 16 de octubre de 2018 los Deudores presentaron ante este Tribunal su *Petición para que se dicte una Resolución (a) que apruebe procedimientos limitados para objeciones colectivas, (b) elimine el requisito de la Regla de Quiebras 3007(e)(6) y (c) conceda el remedio relacionado* [ECF No. 4052] (la “Petición de Procedimientos Colectivos”). La naturaleza del remedio allí solicitado era no sustantiva y tenía por finalidad agilizar y optimizar el proceso de conciliación de reclamaciones mediante, entre otras cosas, un incremento del número de reclamaciones que caben en el ámbito de una objeción colectiva. Si bien no se interpuso ninguna objeción a la Petición de procedimientos colectivos, a la luz de algunos comentarios recibidos, se aportaron al Tribunal un formulario revisado de resolución y un anexo relacionado. Según comentarios del Tribunal en una audiencia celebrada el 7 de noviembre de 2018, dicha resolución fue revisada y el Tribunal hizo lugar al remedio solicitado en la Petición de Procedimientos Colectivos dictando una resolución con fecha 14 de noviembre de 2018. Véase la *Resolución que (A) aprueba los procedimientos limitados de objeciones colectivas, (B) elimina el requisito de la Regla de Quiebras 3007(e)(6), y (c) concede el remedio relacionado* [ECF No. 4230]; *Procedimientos de Objeciones Colectivas* [ECF No. 4230-1] (en conjunto, los “Procedimientos de Objeciones Colectivas”). Con fecha 29 de noviembre de 2018, el Tribunal aprobó las versiones en inglés y en español de la forma de notificación para las objeciones colectivas presentadas con arreglo a los Procedimientos aplicables a las Objeciones Colectivas. Véase la *Resolución que aprueba las versiones en inglés y en español de la Forma de Notificación de las Objeciones Colectivas* [ECF No. 4381] (la “Resolución del Tribunal que ordena la Notificación”).

15. Esta Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva se presenta de acuerdo con los procedimientos del Tribunal aplicables a objeciones colectivas.

OBJECIONES A LAS EVIDENCIAS DE RECLAMACIONES

16. Los Procedimientos aplicables a objeciones colectivas le permiten al Estado Libre Asociado presentar una objeción colectiva contra múltiples evidencias de reclamaciones, fundándose en cualquiera de las causales que contemplan las Reglas Federales del Proceso de Quiebra 3007(d)(1) – (7).

17. La Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva pretende que se declare la inadmisibilidad de las reclamaciones de bonos duplicadas, de conformidad con la Regla 3007 (d)(1) del Procedimiento Federal de Quiebras y los Procedimientos aplicables a Objeciones Colectivas.

18. En cada reclamación identificada en el **Anexo A** al presente (en conjunto, las “Reclamaciones de Bonos Duplicadas”), el demandante reclama una obligación asociada con uno o más bonos emitidos por la HTA que son duplicados de la Evidencia de Reclamación Maestra de la HTA que, como se explica precedentemente, fuera presentada por BNYM, en carácter de Agente Fiscal de los Bonos emitidos por la HTA. Por consiguiente, las Reclamaciones de Bonos Duplicadas deben desestimarse por completo. De no desestimarse las Reclamaciones de Bonos Duplicadas, el resultado será que los demandantes aplicables podrían llegar a recibir una doble indemnización injustificada del patrimonio del Estado Libre Asociado, en detrimento de otras partes interesadas en la Causa del Estado Libre Asociado iniciado al amparo del Título III. Los tenedores de las Reclamaciones de Bonos Duplicadas no resultarán perjudicados por la desestimación de sus reclamaciones pues las obligaciones asociadas con sus reclamaciones se encuentran subsumidas dentro de la Evidencia de Reclamación Maestra de la HTA.

19. En respaldo de lo expresado precedentemente, el Estado Libre Asociado se basa en la *Declaración de Jay Herriman la cual fundamenta la Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva (no sustantiva) del Sistema de Retiro de los Empleados del Gobierno del Estado Libre Asociado de Puerto Rico contra las Reclamaciones Duplicadas de Bonistas de la HTA*, del 6 de junio de 2019, que se adjunta al presente como **Anexo B**.

NOTIFICACIÓN

20. De conformidad con los Procedimientos aplicables a Objeciones Colectivas y la Resolución del Tribunal que ordena la Notificación, el Estado Libre Asociado ha notificado de esta Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva a (a) los acreedores particulares conforme a la Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva, (b) el Síndico de Estados Unidos, y (c) la Lista Maestra de Notificaciones (como se la define en la *Resolución de Enmienda Adicional de los Procedimientos de Tramitación de Casos* [ECF N° 3804]), que se encuentra disponible en el sitio web de casos de los Deudores, en <https://cases.primeclerk.com/puertorico>. Se adjunta al presente como **Anexo C** una copia de la notificación de esta Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva. Se presentan las traducciones al español de la Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva y de todos los anexos a la misma junto con esta Objeción y se notifica a las partes. El Estado Libre Asociado declara que, a la luz de la naturaleza del remedio solicitado, no es necesario cursar ninguna otra notificación adicional.

RESERVA DE DERECHOS

21. Esta Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva se limita a las causales que se exponen en la misma. Por consiguiente, la misma se presenta sin perjuicio de los derechos de los Deudores a objetar las Reclamaciones de Bonos Duplicadas u otras reclamaciones por cualquier otra causal. Los Deudores se reservan expresamente el derecho a presentar cualquier otra objeción sustantiva o procesal. Nada de lo contenido en la presente objeción o las acciones entabladas en

pos de obtener la reparación allí pretendida tiene por finalidad o debe interpretarse en el sentido de constituir: (a) una admisión de la validez de cualquier reclamación formulada contra los Deudores; (b) una renuncia al derecho de los Deudores de disputar cualquier otra reclamación por cualquier causal; (c) una promesa o intimación de pago de cualquier reclamación; (d) una solicitud o autorización para asumir cualquier convenio, contrato o arrendamiento previo a la petición con arreglo a la Sección 365 del Código de Quiebras; o (e) una renuncia a los derechos de los Deudores en virtud de la ley PROMESA, el Código de Quiebras o cualquier otra ley aplicable.

SIN SOLICITUD PREVIA

22. No se ha presentado ninguna petición de reparación anterior en relación con esta Quincuagésima Quinta Objeción Colectiva ante este u otro tribunal.

[Se ha dejado el resto de la página intencionalmente en blanco]

POR LO TANTO, el Estado Libre Asociado solicita con todo respeto que se dicte una resolución esencialmente en la forma de la Propuesta de Resolución adjuntada al presente como **Anexo D**, (1) que otorgue el remedio aquí solicitado y (2) que le conceda al Estado Libre Asociado cualquier otro remedio adicional según se considere justo.

Fecha: 6 de junio de 2019
San Juan, Puerto Rico

Presentado con el debido respeto,

Firma en la versión en inglés

Hermann D. Bauer
USDC No. 215205
Daniel J. Perez-Refojos
USDC No. 303909
O'NEILL & BORGES LLC
250 Muñoz Rivera Ave., Suite 800
San Juan, PR 00918-1813
Tel: (787) 764-8181
Fax: (787) 753-8944

Martin J. Bienenstock (*pro hac vice*)
Brian S. Rosen (*pro hac vice*)
PROSKAUER ROSE LLP
Eleven Times Square
New York, NY 10036
Tel: (212) 969-3000
Fax: (212) 969-2900

*Abogados de la Junta de Supervisión
y Administración Financiera en
carácter de representantes del
Estado Libre Asociado de Puerto
Rico*